



28 ส.ค. 2563

จะเกิดอะไรต่อหลังมูลค่า Apple ทะลุ 2 ล้านล้านเหรียญ ?



ย้อนกลับไปเมื่อเดือนสิงหาคมในปี 2018 บริษัท Apple ได้กลายเป็นบริษัทที่จดทะเบียนซื้อ - ขายในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ๔ บริษัทแรกที่มีมูลค่าแตะระดับ 1 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ ๔ ได้สำเร็จ โดยใช้เวลา 42 ปีหลังจากที่ทำการก่อตั้งบริษัท และไม่น่าเชื่อว่าเมื่อเวลาผ่านไปอีกเพียงแค่ 2 ปี มูลค่าของบริษัท Apple จะเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งเท่ากลายเป็น 2 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ ๔ เมื่อวันที่ 19 สิงหาคมที่ผ่านมา

โดยถึงแม้ในปี 2020 ที่โลกต้องเผชิญกับวิกฤติไวรัสและผลกระทบทางเศรษฐกิจก็ตามมาทำให้คนทั่วโลกต้องทำการใช้จ่ายอย่างระมัดระวัง ซึ่ง iPhone ของ Apple ก็ได้รับผลกระทบตามไปด้วย แต่อย่างไรก็ตามการควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัสด้วยมาตรการปิดเมืองกลับเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ความต้องการใช้งานอุปกรณ์ของ Apple อย่าง iPad หรือ MacBook เพื่อทำงานจากที่บ้าน (Work From Home) มีเพิ่มมากขึ้น และอีกหนึ่งกลยุทธ์สำคัญที่ช่วยให้รายได้ของ Apple ยังสามารถเติบโตได้ดีคือการเปลี่ยนแปลงธุรกิจที่หันมาสนใจธุรกิจบริการมากยิ่งขึ้น ซึ่งรายได้จากการ Subscription บริการต่าง ๆ ของ Apple ทั้ง Apple Music , Apple News+ , Apple TV+ , รวมถึงรายได้จาก App Store ก็คิดเป็นสัดส่วนที่เพิ่มมากขึ้นเรื่อย ๆ เมื่อดูจากรายได้รวมของบริษัทจากการประกาศผลประกอบการไตรมาสล่าสุด รายได้จากธุรกิจบริการของ Apple ปัจจุบันเพิ่มขึ้นเป็นราว 22% จากรายได้ทั้งหมดของบริษัท ซึ่งหลังจากนี้ Apple ก็คาดหวังว่ารายได้จากธุรกิจบริการจะยิ่งเพิ่มมากขึ้นเรื่อย ๆ โดยบริษัทเตรียมออกการสมัครบริการแบบ Bundles คือการสมัครสมาชิกแบบเหมารวมพร้อมกันหลาย ๆ บริการ โดยจะมีราคาที่ถูกลงเมื่อเทียบกับการสมัครสมาชิกแบบแยกจ่าย ซึ่งยิ่งรายได้จากการ Subscription บริการของ Apple เพิ่มขึ้นเท่าไร ก็เปรียบเสมือนการการันตีรายได้ที่แน่นอน โดยที่บริษัทไม่ต้องกังวลอีกว่าผู้คนทั่วโลกจะเปลี่ยนมาใช้ iPhone รุ่นใหม่หรือไม่ หรือ ใช้ iPhone รุ่นเดิมด้วยระยะเวลาที่ยาวนานขึ้น

สำหรับราคาหุ้นของ Apple ในปีนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาแล้วว่า 69% (ราคา ณ วันที่ 26 สิงหาคม 2563) หนุนให้ดัชนี S&P 500 และ ดัชนี Nasdaq กลับขึ้นไปทำจุดสูงสุดตลอดกาล (All time high) ได้อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ Apple ยังได้ประกาศแตกพาร์หุ้น (Stock split) ในอัตราส่วน 4 ต่อ 1 หุ้น โดยทำการซื้อ -



TISCOASSET

Special Issue

Of The Week

ข่าวสารจากร้อน



Wealth Manager Team

ขายในราคาหลังจากแตกพาร์ในวันที่ 31 สิงหาคม โดยถือเป็นการประกาศแตกพาร์เป็นครั้งที่ 5 ของ Apple หลังจากก่อนหน้านี้บริษัทเคยประกาศแตกพาร์ในปี 1987, 2000, 2005 และ 2014 มาแล้ว และนั่นก็หมายความว่าจากราคาหุ้น Apple ที่อยู่ราว 500 เหรียญสหรัฐ 4 ก่อนทำการแตกพาร์ จะมีมูลค่าราว 125 เหรียญสหรัฐ 4 หลังทำการแตกพาร์ โดยถึงแม้การแตกพาร์จะไม่ได้กระทบอะไรกับปัจจัยพื้นฐานของบริษัท Apple แต่การแตกพาร์ก็ช่วยทำให้มีนักลงทุนรายย่อยในตลาดหุ้นสหรัฐ 4 สามารถเข้าถึงหุ้น Apple ได้ง่ายขึ้นและอาจจะเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสนับสนุนที่ทำให้มูลค่าของบริษัท Apple เพิ่มขึ้นไปกว่าเดิมอีก นอกจากนี้การประกาศแตกพาร์หุ้นของ Apple ยังส่งผลกระทบต่อโดยตรงกับดัชนี Dow Jones ที่มีการคำนวณดัชนี แบบ Price Weight ซึ่งจะทำให้ Apple จะไม่ได้เป็นบริษัทที่จัดอยู่ในอันดับแรกของการคำนวณดัชนี Dow Jones อีกหลังจากราคาลดลงหลังทำการแตกพาร์ ส่วนดัชนี S&P 500 และ ดัชนี Nasdaq นั้นใช้การคำนวณดัชนีแบบ Market Cap. Weight หมายความว่าหากราคาหุ้นของ Apple ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น ดัชนี Dow Jones ก็จะมีปรับตัวเพิ่มขึ้นได้น้อยกว่าดัชนี S&P 500 และ ดัชนี Nasdaq เหมือนกับในช่วงที่ผ่านมาของปีนี้

Big Fish

Apple's market capitalization is above \$2 trillion



โดยหลังจากที่บริษัท Apple มีมูลค่าแตะระดับ 2 ล้านล้านเหรียญสหรัฐ 4 ได้เป็นผลสำเร็จ มีนักวิเคราะห์หลายฝ่ายต่างประเมินว่า อาจเป็นเรื่องยากกว่าเดิมที่ Apple จะมีมูลค่าเพิ่มขึ้นอีก 1 ล้านล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐ 4 และขึ้นไปแตะระดับ 3 ล้านล้านเหรียญ 4 ได้ แต่ปัจจัยชี้ขาดสำคัญที่อาจช่วยให้มูลค่าของ Apple เพิ่มขึ้นเป็นทวีคูณกว่าปัจจุบันคือการมาถึงของเทคโนโลยี 5G ที่อุปกรณ์และบริการของ Apple จะยังเป็นที่ต้องการมากขึ้นอีกหลายเท่า และหากหันมามองบริษัทที่มีมูลค่าสูงสุดในสหรัฐ 4 ในอันดับรองจาก Apple ล้วนแล้วแต่เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีทั้งสิ้น ซึ่ง Amazon และ Microsoft ที่ปัจจุบันมีมูลค่าราว 1.6-1.7 ล้านล้านเหรียญอาจใช้เวลาอีกไม่นานในการก้าวขึ้นไปเป็นบริษัทของสหรัฐ 4 ที่มีมูลค่า 2 ล้านล้านเหรียญ 4 เป็นลำดับที่ 2 และ 3 ส่วน Alphabet บริษัทแม่ของ Google และ Facebook ที่มีมูลค่าอยู่ที่ 1.1 ล้านล้านเหรียญ และ 0.8 ล้านล้านเหรียญตามลำดับ คือบริษัทที่มีมูลค่าสูงสุดในสหรัฐ 4 เป็นอันดับ 4 และ อันดับ 5



TISCOASSET

Special Issue

Of The Week

ข่าวสารงานร้อน

Wealth Manager Team



ส่วนคำถามสำคัญที่เกิดขึ้นคือต่อจากนี้คือราคาหุ้นของ Apple และบริษัทเทคโนโลยีชั้นนำเหล่านี้ อยู่ในระดับที่สูงเกินไปที่จะลงทุนหรือไม่ ซึ่งหากมองภาพในระยะยาวแล้วเทคโนโลยีในปัจจุบัน ไม่ใช่เป็นเพียงแค่สิ่งที่ Good to Have หรือ Nice to Have เหมือนในอดีตอีก แต่ได้กลายเป็นสิ่งที่ “Must Have” หรือสิ่งที่ต้องมีและขาดไม่ได้ในปัจจุบัน นั่นทำให้สิ่งที่น่ากังวลอาจไม่ใช่ราคาหุ้นที่เพิ่มขึ้นมาสูงเกินไปหรือไม่ แต่สิ่งที่น่ากังวลมากกว่าก็คือการที่ในปัจจุบันเรายังไม่มีหุ้นหรือกองทุนเทคโนโลยีอยู่ในพอร์ตการลงทุน